



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
за периода от 01.01.2019г.-30.06.2019г.**

Настоящият доклад на Изпълнителния директор на „Дебитум инвест“ АДСИЦ (Дружеството) е изготвен на основание чл.100о, ал.4 от закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ във връзка с чл. 33 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация и Устава на Дружеството и обхваща периода от 01.01.2019г. до 30.06.2019г.

**I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2019г.  
(01.01.2018г.-30.06.2018г.)**

През месец януари 2019 г. в КФН беше представен Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2018 г. съгласно изискванията на чл.100о1 ал.4, т.2 от ЗППЦК и чл.33а1, т.3 от Наредба 2 Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Наредба № 2), ведно с Приложение № 9 към наредбата, същият беше публикуван на вниманието на обществеността в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.debituminvest.bg](http://www.debituminvest.bg);

През месец март 2019 г. беше представен в КФН Годишен финансов отчет на „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за 2018 г. и, Годишен доклад за дейността за 2018 г. заверен от дипломиран експерт счетоводител. ГФО за 2018г. беше публикуван в сайтовете [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.debituminvest.bg](http://www.debituminvest.bg).

По решение на Съвета на директорите от 08.05.2019г, беше свикано Общо събрание на акционерите на Дружеството на 19.06.2019г.

Поканата до акционерите за свикване на Общо събрание бе обявена в Търговския регистър на 17.05.2019г.

На 19.06.2019г. бе проведено годишно общо събрание на акционерите на Дебитум инвест АДСИЦ, на което беше приет доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 г., доклада за дейността на Одитния комитет за 2018 г., приети бяха и одиторския доклад за извършения одит на годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 г., годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 г., доклада на директора за връзки с инвеститорите на Дружеството, членовете на Съвета на директорите бяха освободени от отговорност за дейността им през 2018 г., взе се решение за разпределяне на финансовия резултат на Дружеството за 2018 г., като се взе решение да не се разпределя дивидент, поради реализирана загуба за финансова 2018г. ОСА избира и Светослав Димитров Димитров, Диплома №: 0766, който да извърши независим финансов одит на Дружеството за 2019 г. и да завери годишния финансов отчет „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за 2019 г.

На 25.06.2019г със заявление Г2 № 20190625183016, е заявено за обявяване в Търговски регистър приетите от Общото събрание на акционерите проведено на 19.06.2019г. финансовия отчет и доклада за дейността на дружеството през 2018г.

## **II. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ЗА ПЕРИОДА**

Приходите в размер на 14 хил. лева, формирани в Отчета за всеобхватния доход към края на първо шестмесечие на 2019 година представляват 14 хил. лева приходи от лихви по придобити вземания. Разходите в размер на 29 хил. лева са за възнаграждения на обслужващото дружество, такси към Комисия за Финансов Надзор, Централен Депозитар и Българска фондова борса в размер на 19 хил. лева, начислени възнаграждения към членовете на Съвета на директорите в размер на 10 хил. лева. Финансовият резултат за периода е загуба в размер на 15 хил. лева.

Към 30 юни 2019 година, балансовото число възлиза на 8,677 хил. лева. Собствения капитал е формиран от 650 хил. лева записан и внесен капитал, премиен резерв 2 хил. лева, фонд Резервен в размер на 8 хил. лв., непокрита загуба в размер на 108 хил. лева и резултат за текущия период загуба в размер на 15 хил. лева. Пасивите в размер на 8,140 хил. лева се състоят от задължения към персонала в размер на 2 хил. лева, задължения към доставчици 6 хил. лв., други текущи задължения 5 хил. лв. и задължения по договори за цесия в размер на 8,127 хил. лева. Активите на Дружеството са съставени от парични средства по разплащателни и депозитни сметки в размер на 585 хил. лева и други дебитори 1 хил. лева и вземания по договори за кредит в размер на 8,091 хил. лева.

Отчетът за паричния поток е съставен по прекия метод. Плащанията се състоят от 23 хил. лева - към доставчици, 8 хил. лева – плащания свързани с възнаграждения. Постъпленията се състоят от 54 хил. лева по договори за цесия.

## **III. ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

Различни групи рискове могат да влияят едновременно на дейността на „Дебитум инвест“ АДСИЦ, като някои от тях могат да бъдат ограничавани, а други са извън контрола на дружеството.

**4.1. Рискове, специфични за дружеството-** вероятността от настъпване на събития, при които едновременно голям брой вземания няма да бъдат обслужвани или обслужването им може да бъде забавено, както и риска от предсрочно погасяване на кредитите.

- **Напускане на ключови служители** – за избягването на този риск дружеството има ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност се възлага на външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен изолиран.

### **4.2. Общи (системни) рискове**

- **Рискове, свързани със стопанската конюнктура** - Текущата икономическа ситуация в България и света води до намаляване на покупателната способност на населението и до свиване на търсенето на кредити. Намаленото ползване на кредити и съответно по-малките експозиции може да доведе до по-ниски нива на печалба за Дружеството, тъй като обемът на секюритизирани вземания е по-нисък отколкото при ускорен икономически растеж. За избягване на този риск, съветът на директорите ще се обърне и към други институции, предоставящи други кредити и ще придобива вземания от тях.

- **Неблагоприятни промени в законодателството** - тенденцията на хармонизиране на местното законодателство с европейската регулативна рамка в частта за дружествата със специална инвестиционна цел, води до мнение, че благоприятният регулативен модел на този вид

компании ще се запази и в бъдеще и рискът от неблагоприятни промени в законодателството ще бъде минимизиран в голяма степен.

- **Конкуренция на пазара** - През последните години, в сектора за търговия и събиране на вземания навлязоха значителен брой нови участници, в т. ч. и много чуждестранни компании. Увеличаването на конкуренцията в този аспект може да доведе в средносрочен план до невъзможност за дружеството да успее да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си.

- **Възникване на проблеми с ликвидността** – голяма част от активите на Дружеството са вложени в ликвидни инструменти (парични средства по сметка при Банката Депозитар и безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове) с оглед на това за ограничаване на този риск

- **Кредитен риск** – Потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната в бъдеще би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху условията на неговото външно финансиране. От друга страна, едно евентуално понижение на кредитния рейтинг на България би оказало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

- **Валутен риск** - Съгласно действащото към настоящия момент законодателство в България, българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската Народна Банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обращение, равно на валутните резерви на банката. Тази валутна политика намалява значително риска от сригове в стойността на българския лев. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути на международните финансови пазари, но не считаме, че подобен неблагоприятен ефект ще е определящ за дейността на Дружеството.

- **Инфлационен риск** - Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Членството на страната ни в Европейския също ще въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки. Към настоящия момент обаче и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние.

- **Политически риск** - Политическият риск е свързан с възможно възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава да смени политиката си и в резултат на това пазарната и инвестиционна среда, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. България е сравнително стабилна политически, доколкото има консенсус в обществото и основните политически сили по отношение основните насоки на икономическата политика и дългосрочната ориентация на страната. Ето защо политическият риск се оценява като нисък и не се очакват значителни промени в политиката на правителството.

- **Други системни рискове** - Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели. Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход

при анализа на наличната информация, диверсификация на портфейла от вземания, както и определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

#### **ПРЕДВИЖДАНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА**

Дружеството ще се стреми да управлява по ефективен начин портфейла от закупени вземания по сключени договори за цесия. Стремежът е портфейлът да се управлява по начин, по който да се минимизира рискът от неплащането на тези задължения с оглед дружеството да реализира печалба и да нарастне пазарната цена на акциите и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

Основните инвестиционни цели на „Дебитум инвест“ АДСИЦ са:  
осигуряване на стабилно нарастващ текущ доход за акционерите под формата на паричен дивидент чрез инвестизиране предимно в качествени и доходноосни вземания;  
осигуряване на максимална възръщаемост на капитала на акционерите при оптимално съотношение на риск и доходност на инвестициите;  
максимизиране стойността на инвестициите на акционерите чрез непрекъснато активно управление на активите на дружеството и придобиване/продажба на вземания;

Стратегията за постигане на инвестиционните цели ще бъде концентрирана върху:  
реализиране на текущи доходи от вземания под формата на лихви и погашения по главницата;  
нарастване стойността на инвестициите във вземания, притежавани от дружеството.

Стратегията за бъдещо придобиване на вземания ще следва основните насоки по отношение досегашното развитие на дружеството, с оглед защита интересите на акционерите му.

#### **IV.ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ**

Няма търговски сделки от съществено значение за дейността на Дружеството

**Информация относно сделките, сключени между Дружеството и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия**

През отчетния период Дружеството няма такива сключени сделки

**Информация за събития и показатели с необичаен за Дружеството, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи;**

Няма настъпили събития с необичаен за Дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
за периода от 01.01.2019г.-30.06.2019г.**

Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на Дружеството

Няма такива промени

**V. Информация по Приложение N9 към чл.33, а1, т.3 от Наредба 2 Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Наредба № 2) за периода 01.01.2019г. – 30.06.2019 г.**

**1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.**

Към момента на изготвяне на информацията съгласно структурата на акционерния капитал и действащия Устав на дружеството няма промяна в лицата, упражняващи контрол по смисъла Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

**2. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на дружеството и причини за промяната - промени в начина на представяване; назначаване или освобождаване на прокурист.**

Промяна в състава на членовете на Съвета на директорите. За отчетния период няма промяна в състава на членовете на съвета на директорите

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 30 юни 2019 г., „Дебитум инвест” АДСИЦ е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

към 30 юни 2019 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

Милена Христофорова Василева

Тони Емилов Костев

Борислав Кирилов Никлев

Изпълнителен Директор на Дружеството е Милена Христофорова Василева

**3. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството и всички съществени етапи, свързани с производството.**

Няма открито производство по несъстоятелност на дружеството или за негово дъщерно дружество през отчетния период.

**4. Сключване или изпълнение на съществени сделки**

За отчетния период Дружеството няма сключени и изпълнени съществени сделки

**5.Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

Дружеството няма сключени договори за съвместно предприятие с други физически и/или юридически лица.

**6. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната**

По предложение на одитния комитет на дружеството и с решение на общото събрание,



проведено на 19.06.2019 г. ОСА избира и Светослав Димитров Димитров, Диплома №: 0766, който да извърши независим финансов одит на Дружеството за 2019 г. и да завери годишния финансов отчет „Дебитум Инвест“ АДСИЦ за 2019 г.

**7. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**

Няма дела, заведени от дружеството и срещу него на стойност най-малко 10 на сто от собствения капитал.

**8. Покупка, продажба или учреден залог на дялове и участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.**

През отчетния период не са възникнали подобни събития.

**9. Сключване или изпълнение на съществени договори или сделки, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.**

Не са сключвани и изпълнявани съществени договори по смисъла на §1, т.4, б."а" от допълнителните разпоредби на Наредба №2, които не са във връзка с обичайната дейност на дружеството.

**10. Получаване, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за дейност (лиценз)**

Дружеството притежава разрешение за дейност (лиценз), като към 30.06.2019 г. същото не е в процес на отнемане или временно преустановяване на ползването.

**11. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.**

Няма дела, заведени от дружеството и срещу него на стойност най-малко 10 на сто от собствения капитал.

**12. Други обстоятелства, които дружеството счита че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземане на решение да придобият, да продават или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.**

Не са налице други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

**VI. Представяне на вътрешна информация по чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ L 173/1 от 12.06.2014 г.) (Регламент № 596/2014) относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото шестмесечие**

1.Относно Вътрешна информация по смисъл на чл.7 от Регламент № 596/2014 Дружеството няма вътрешна информация, която да не е била направена публично достояние, свързана пряко или косвено с един или повече емитенти или с един или повече финансови инструменти и която, ако

бъде направена публично достояние, би могла да повлияе чувствително върху цената на тези финансови инструменти или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти;

Дружеството няма информация, предадена от клиент нито свързана с подадени, но все още неизпълнени нареждания на клиента, свързани с финансови инструменти, която да се отнася пряко или косвено до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и, ако бъде разкрита публично, би могла да повлияе чувствително върху цената на тези финансови инструменти, цената на свързаните спот договори за стоки или на свързаните с тях дериватни финансови инструменти.

2. Дружеството няма информация, от която основателно може да се очаква, че ще настъпят, или събитие, което е настъпило или за което основателно може да се очаква, че ще настъпи, и от която/които позволява да се направи заключение относно възможното въздействие на този набор от обстоятелства или на това събитие върху цените на финансовите инструменти или свързания дериватен финансов инструмент, свързаните спот договори за стоки или продаваните на търг продукти, основани на квоти за емисии.

#### **VII. СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ**

Капиталът на Дружеството е 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) броя обикновени безналични акции, с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Капиталът на Дружеството е внесен изцяло.

<b>Акционер</b>	<b>Брой акции</b>	<b>%</b>
ИД Надежда АД	58 500	9,00%
Ски Инжинеринг ООД	500 000	76,90%
Приват Турс 2000 ООД	30 500	4,70%
Ентра Номер Едно ЕООД	30 500	4,70%
Антуеп ЕООД	30 500	4,70%
	<b>650 000</b>	<b>100</b>

**Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.**

Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

**Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.**

Следните акционери притежават над 5% от акциите на дружеството:

ИД Надежда АД	58 500	9,00%
Ски Инжинеринг ООД	500 000	76,90%

**Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.**

Няма такива акционери

### **VIII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО**

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на финансовия отчет към 30 юни и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Николай Костадинов Костов, гр. София, район Триадица, ул. Енос № 2, тел.02/ 460 64 13

Милена Василева  
Изпълнителен директор  
Дебитум инвест АДСИЦ  
гр. София, 29.07.2019г.

